

# 国证周期行业 100 指数、防御行业 100 指数编制方案

为反映沪深北交易所中具有周期行业、防御行业特征证券的整体表现，提供更丰富的指数化投资标的，编制国证周期行业 100 指数、防御行业 100 指数。

## 一、代码与名称

指数名称：国证周期行业 100 指数

指数简称：周期 100

英文名称：CNI Cyclical Industry 100 Index

英文简称：CNI Cyclical 100

指数代码：399402

指数名称：国证防御行业 100 指数

指数简称：防御 100

英文名称：CNI Defensive Industry 100 Index

英文简称：CNI Defensive 100

指数代码：399403

## 二、基日与基点

指数的基日为 2004 年 12 月 31 日，基点为 1000。

### 三、选样空间

满足下列条件的 A 股和红筹企业发行的存托凭证：

1. 非 ST、\*ST 的证券；
2. 科创板证券、北交所证券上市时间超过 1 年；其他证券上市时间超过 6 个月；
3. 公司最近一年无重大违规、财务报告无重大问题；
4. 公司最近一年经营无异常、无重大亏损；
5. 考察期内证券价格无异常波动；
6. 按照国证行业分类标准划分，归属于下表所列示的周期行业或防御行业：

#### 周期行业

一级行业	二级行业	三级行业
能源		
原材料	基础材料	
	基础化工	合成纤维
		化学原料
工业	工业品	化学制品
		电气部件与设备
		工业集团企业
	工业服务	通用机械
	运输	工业贸易经销商
		航空运输
	水上运输	

可选消费	汽车与汽车零配件	
	纺织服装与奢侈品	
金融	综合金融	
房地产		
信息技术	技术硬件与设备	电子元器件
		光电子器件

### 防御行业

一级行业	二级行业	三级行业
工业	工业服务	商业用品与服务
可选消费	消费者服务	酒店餐饮与休闲
	传媒	
主要消费	农牧渔产品	
	食品饮料与烟草	
	食品与主要用品零售	
医药卫生	医疗设备与服务	
	制药	
电信业务	通信设备及技术服务	通信设备
	电信服务	
公用事业	公用事业	水公用事业

## 四、选样方法

首先，计算入围选样空间证券在最近半年的日均总市值和日均成交金额；

其次，对入围证券在最近半年的日均成交金额按从高到低排序，剔除排名后 10% 的证券；

然后，对选样空间剩余证券按照最近半年的日均总市值从高到低排序，选取前 100 名证券作为指数样本。

## 五、指数计算

指数采用派氏加权法，依据下列公式逐日连锁实时计算：

$$\text{实时指数} = \text{上一交易日收市指数} \times \frac{\sum (\text{样本实时成交价} \times \text{样本权数} \times \text{权重调整因子})}{\sum (\text{样本上一交易日收市价} \times \text{样本权数} \times \text{权重调整因子})}$$

其中，样本权数调整方法参见指数计算与维护细则，权重调整因子见“七、样本权重调整”。

## 六、样本调整

### 1. 样本定期调整

指数样本实施半年定期调整，于每年 6 月和 12 月的第二个星期五的下一个交易日实施。样本调整方案通常在实施前两周公布。

每次样本调整数量不超过样本总数的 20%。排名在样本数 70% 范围内的非原样本按顺序入选，排名在样本数 130% 范围内的原样本按顺序优先保留。

在确定新入选样本后，在剩余证券中按选样指标从高到低排序选取样本数量 5% 的证券作为备选样本。

### 2. 样本临时调整

样本出现终止上市时，将其从指数样本中剔除，选择备选样本名单中排序最靠前的样本补足。

样本公司被实施风险警示，发生收购、合并、分拆情形

的处理，同国证 1000 指数。

## 七、样本权重调整

在指数计算中，设置权重调整因子，使单只样本在每次定期调整时的权重不超过 10%。

权重调整因子每年调整 2 次，于样本定期调整时实施。在下一个定期调整日之前，权重调整因子一般固定不变。

当出现样本临时调整时，新进样本继承被剔除样本在调整前最后一个交易日的权重，据此计算新进样本的权重调整因子。